

**Dynamické portfólio o.p.f. –
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.**

**Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka**

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31. decembru 2013



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Fond“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2013 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2013 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2013 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

25. marec 2014

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 31.12.2013

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 0 8 2 2 2 4 3

Účtovná závierka

☒ riadna
☐ mimoriadna
☐ priebežná

☒ zostavená
☒ schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od	0	1	2	0	1	3
do	1	2	2	0	1	3

IČO

3 1 6 2 1 3 1 7

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od	0	1	2	0	1	2
do	1	2	2	0	1	2

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒ Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02)☒ Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)☒ Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

P	R	V	Á		P	E	N	Z	I	J	N	Á		S	P	R	Á	V	C	O	V	S	K	Á		S	P	O	L	O	Č
N	O	S	Ť		P	O	Š	T	O	V	E	J		B	A	N	K	Y	,		s	p	r	.	s	p	o	l	.	a	s

Názov spravovaného fondu

D	y	n	a	m	i	c	k	é		p	o	r	t	f	ó	l	i	o		o	.	p	.	f	.		-				
P	R	V	Á		P	E	N	Z	I	J	N	Á		S	P	R	Á	V	C	O	V	S	K	Á							
S	P	O	L	O	Č	N	O	S	Ť		P	O	Š	T	O	V	E	J		B	A	N	K	Y	,						
s	p	r	á	v	.	s	p	o	l	.	,	a	.	s	.																

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

D v o ř á k o v o n á b r e ž i e

Číslo

4

PSČ

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 9 6 0 3 8 3 7

Faxové číslo

0 2 /

E-mailová adresa

v o r o s o v a @ p e n z i j n a . s k

Zostavené dňa:

04. 03. 2014

Schválené dňa:

24. 03. 2014

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti

DIČ

2 0 2 0 8 2 2 2 4 3

S Ú V A H A
 k 31.12.2013.....
 v eurách

Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol.,a.s.

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	9 191 421	6 360 766
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0
a)	bez kupónov	0	0
b)	s kupónmi	0	0
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	487 553	497 260
a)	bez kupónov	0	0
b)	s kupónmi	487 553	497 260
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	1 053 944	2 176 948
a)	obchodovateľné akcie	1 053 944	2 176 948
b)	neobchodovateľné akcie	0	0
c)	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	0	0
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	0	0
4.	Podielové listy	7 306 235	3 073 377
a)	otvorených podielových fondov	6 539 840	2 502 887
b)	ostatné	766 395	570 490
5.	Krátkodobé pohľadávky	335 567	613 181
a)	krátkodobé vklady v bankách	335 567	613 181
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	0	0
c)	iné	0	0
d)	obrátené repoobchody	0	0
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0
a)	dlhodobé vklady v bankách	0	0
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	0	0
7.	Deriváty	8 122	0
8.	Drahé kovy	0	0
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	1 311 487	518 244
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 106 583	365 493
10.	Ostatný majetok	204 904	152 751
	Aktíva spolu	10 502 908	6 879 010

DIČ

2 0 2 0 8 2 2 2 4 3

S Ú V A H A
 k 31.12.2013
 v eurách

Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol.,a.s.

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	98 222	104 422
1.	Závazky voči bankám	0	0
2.	Závazky z vrátenia podielov ukončenie sporenia, účasti	183	184
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	13 654	11 385
4.	Deriváty	0	0
5.	Repoobchody	0	0
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	0	0
7.	Ostatné záväzky	84 385	92 853
II.	Vlastné imanie	10 404 686	6 774 588
8.	Podielové listy /Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	10 404 686	6 774 588
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	668 459	417 042
	Pasíva spolu	10 502 908	6 879 010

DIČ

ÚČ FOND 2-02

2 0 2 0 8 2 2 2 4 3

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za12 mesiace/mesiakov roku2013.

Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol.,a.s.

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	50 063	133 414
1.1.	úroky	50 063	133 414
1.2./a.	výsledok zaistenia	0	0
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku / zníženie hodnoty príslušného majetku	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	0	0
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	290 724	155 624
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	290 724	155 624
3.2.	výsledok zaistenia	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(263 212)	260 141
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	(36 501)	31 140
6./e.	Zisk/strata z derivátov	814 102	47 783
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	0	0
I.	Výnos z majetku vo fonde	855 176	628 102
h.	Transakčné náklady	(39 853)	(19 941)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(8 379)	(9 248)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	806 944	598 913
j.	Náklady na financovanie fondu	(0)	(0)
j.1.	náklady na úroky	(0)	(0)
j.2.	zisk/strata zo zaistenia úrokov	0	0
j.3.	náklady na dane a poplatky	(0)	(0)
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	806 944	598 913
k.	Náklady na	(119 106)	(151 514)
k.1.	odplatu za správu fondu	(119 106)	(151 514)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(18 262)	(27 879)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(1 117)	(2 478)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	668 459	417 042

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Poznámky

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2013
v eurách

A. Všeobecné informácie o fonde

1. **Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.** (ďalej len „podielový fond“) je otvorený podielový fond.

Podielový fond vytvorila PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. v roku 2006 vydávaním podielových listov na dobu neurčitú a je štandardným podielovým fondom, ktorý má formu otvoreného podielového fondu. Podielový fond patrí do kategórie zmiešané fondy.

Podielový fond vznikol premenou uzavretého podielového fondu PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a.s. – J5R u. p. f. roku 2000 na otvorený podielový fond PRVÁ PENZIJNÁ správ. spol., a. s. – J5R o. p. f. roku 2000 na základe predchádzajúceho súhlasu Úradu pre finančný trh rozhodnutím č.: GRUFT-027/2005/KIPF zo dňa 30. decembra 2005, právoplatným dňa 1. januára 2006.

Štatút fondu je vypracovaný v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a je schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č.: ODT-11909/2012 zo dňa 18. decembra 2012, právoplatným dňa 21. decembra 2012.

Investičná stratégia podielového fondu:

Zameraním investičnej politiky podielového fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v podielovom fonde na základe aktívneho prístupu do rôznych typov aktív, akými sú dlhové, akciové, realitné (nepriamym spôsobom) a komoditné investície (nepriamym spôsobom), finančných derivátov a vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch, pričom podielový fond môže doplnkovo obsahovať aj aktíva naviazané na indexy implikovanej volatility akciových indexov. Dlhové a akciové investície nie sú na základe rizikovo-výnosového profilu podielového fondu obmedzené, realitné investície však tvoria maximálne 10% hodnoty majetku v podielovom fonde, komoditné investície tvoria maximálne 10% hodnoty majetku v podielovom fonde a aktíva naviazané na vývoj implikovanej volatility akciových indexov môžu tvoriť maximálne 2% hodnoty majetku v podielovom fonde.

Majetok v podielovom fonde možno investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu prijatých na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte, ak sa na tejto zahraničnej burze cenných papierov alebo na tomto inom regulovanom trhu v zmysle zákona pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a činnosť tejto burzy alebo tohto trhu je povolená príslušným orgánom dohľadu v štáte, v ktorom má sídlo.

Zoznam zahraničných búrz cenných papierov a iných regulovaných trhov v nečlenskom štáte:

American Stock Exchange Inc., Australian Stock Exchange Ltd., Belgrade Stock Exchange, Bolsa de Valores do Rio de Janeiro, Bolsa Mexicana de Valores, Bourse de Montreal, Chicago Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, Korea Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, National Stock Exchange of India Ltd., New York Stock Exchange Inc., New Zealand Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange, Singapore Exchange Securities Trading Ltd., Taiwan Stock Exchange, The Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange.

Majetok v podielovom fonde možno investovať do prevoditeľných cenných papierov z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu v zmysle zákona alebo žiadosť o prijatie na obchodovanie na trh kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo inom regulovanom trhu v zmysle zákona a je zo všetkých okolností zrejmé, že toto prijatie sa uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie.

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

A. Všeobecné informácie o fonde – pokračovanie

Zoznam zahraničných búrz cenných papierov a iných regulovaných trhov v nečlenskom štáte pre nové emisie cenných papierov:

American Stock Exchange Inc., Australian Stock Exchange Ltd., Bourse de Montreal, Chicago Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Stock Exchange Inc., The Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange.

2. Obchodné meno správcovskej spoločnosti, priamej materskej spoločnosti

Správcom podielového fondu je „**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**“, zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 896/B.

Identifikačné číslo: 31 621 317
Daňové identifikačné číslo: 2020822243

Sídlo správcu je Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, IČO: 316 213 17.

Materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je Poštová banka, a.s., so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, PSČ 811 02, zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 501/B.

Materskou spoločnosťou celej skupiny je **J&T FINANCE**, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika.

Depozitárom fondu je „Poštová banka, a.s.“, so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, PSČ 811 02, zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 501/B.

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania fondu.
2. Účtovná jednotka uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (oznámenie č. 646/2007 Z.z.) v znení opatrenia z 10. decembra 2008 č. MF/24545/2008-74 (oznámenie č. 594/2008 Z.z.), opatrenia z 27. decembra 2010 č. MF/027012/2010-74 (oznámenie č. 536/2010 Z.z.), opatrenia z 24. októbra 2011 č. MF/24041/2011-74 (oznámenie č. 368/2011 Z.z.), opatrenia zo 16. decembra 2011 č. MF/27547/2011-74 (oznámenie č. 567/2011 Z.z.), opatrenia z 22. marca 2012 č. MF/9713/2012-74 (oznámenie č. 120/2012 Z.z.), opatrenia zo 14. decembra 2012 č. MF/23778/2012-74 (oznámenie č. 404/2012 Z.z.) a opatrenia z 11. decembra 2013 č. MF/17945/2013-74 (oznámenie č. 481/2013 Z.z.).

3. Sumy v účtovnej závierke sú vyjadrené v celých eurách, okrem tých, kde je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov sa označujú tak, že príslušná hodnota sa uvedie v okrúhlych zátvorkách. Pri zostavovaní účtovnej závierky neboli použité žiadne nové metódy, ktoré by mali vplyv na hospodársky výsledok, resp. vlastné imanie fondu.

Údaje v Poznámkach účtovnej závierky sú vykázané na základe Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 11. decembra 2013 č. MF/17945/2013-74 (oznámenie č. 481/2013 Z.z.), ktoré nadobudlo účinnosť 30. decembra 2013.

4. Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska
 - v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu;
 - v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka banka, pobočka zahraničnej banky v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý banka, pobočka zahraničnej banky v deň vysporiadania obchodu ponúka za kúpu alebo predaj meny v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s bankou, pobočkou zahraničnej banky, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

Pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty prevedené.

Do portfólia podielového fondu sa nakupujú cenné papiere, ktoré sa členia na:

- akcie;
- dlhové cenné papiere, ktorými sú:
 - dlhopisy s kupónmi,
 - dlhopisy bez kupónov,
 - pokladničné poukážky,
 - zmenky.

Akcie sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou akcie. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, t.j. cena, za ktorú sa akcia obstarala. Náklady na obchody spojené s cennými papiermi, napr. poplatky a provízie pri obchodoch sa účtujú priamo do nákladov.

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

O dlhovom cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotu. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa dlhopis obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad. Ak ide o dlhopisy s kupónmi, tak sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahovaný úrokový výnos z kupónu určený v emisných podmienkach. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont (rozdiel medzi menovitou hodnotou a cenou, za ktorú sa dlhopis obstaral, ktorá je v prípade dlhopisu s kupónom znížená už o dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania dlhopisu).

Cenné papiere v majetku fondu sa ku dňu ocenenia oceňujú reálnou hodnotou.

Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účtoch Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na účtoch Náklady na operácie s cennými papiermi. Za účelom jednotného oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v zmysle Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní sú vytvorené pravidlá oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov vo vnútorných smerniciach spoločnosti, kde je rozpísaný spôsob výpočtu.

Kurzové rozdiely vzniknuté denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách ku dňu preceňovania majetku a záväzkov a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa účtujú v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

5. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji.
6. Fond nemá zadanú stratégiu a zásady zaistovania.
7. Majetok, ktorý sa neoceňuje reálnou hodnotou, sa upravuje o predpokladané zníženie jeho hodnoty, zisťuje sa či je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak je predpoklad zníženia hodnoty majetku odôvodnený, odhaduje sa hodnota jeho zníženia. O odhadnutú hodnotu zníženia hodnoty majetku sa upraví jeho ocenenie. Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s ich odhadom pri obstaraní tohto majetku.
8. Pri odhade zníženia hodnoty majetku sa postupuje tak, že sa porovná dohodnutá hodnota a splatnosť peňažného toku z majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Ak je hodnota pravdepodobného peňažného toku nižšia ako dohodnutá hodnota peňažného toku, alebo ak je z časti alebo úplne splácanie peňažného toku pravdepodobné neskôr, ako bolo dohodnuté, hodnota majetku sa znížila. Pri odhadovaní zníženia hodnoty majetku sa berie do úvahy aj odhadovaný peňažný tok zo zabezpečenia znížený o náklady na obstaranie tohto zabezpečenia.

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

C. Prehľad o peňažných tokoch

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2013	2012
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	50 063	133 414
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	0	48 428
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(185 605)	(203 975)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (-)	2 441	(5 234)
5.	Výnosy z dividend (+)	290 724	155 624
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)	0	0
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	(502 511)	(1 013 100)
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy	(61 540)	(149 494)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a nehnuteľností (-)	(2 061 003)	4 827 981
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a nehnuteľností (+)	0	0
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	0	0
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1 117)	(2 478)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(1 848)	(6 210)
14.	Náklady na zážkovú daň z príjmov (-)	0	0
15.	Záväzok na zážkovú daň z príjmov (+)	(29 291)	28 491
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(2 499 687)	3 813 447
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	0	0
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0	0
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	5 087 767	500 187
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(2 126 128)	(4 996 234)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/	(1)	(36)
20.	Dedičstvá (-)	0	0
21.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	0	0
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	22 504	(1 485)
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	0	0
24.	Náklady na úroky za dlhodobé úroky (-)	0	0
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)	0	0
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	2 984 142	(4 497 568)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(20 979)	(62 316)
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	463 476	(746 437)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	978 674	1 725 111
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	1 442 150	978 674

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31.12.2013

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	6 774 588	10 853 591
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	181 770 402	305 858 970
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,037270	0,035486
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplňkových dôchodkových fondov	4 670 725	500 187
2.	Zisk alebo strata fondu	668 459	417 042
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	0	0
4.	Výplata výnosov podielnikom	0	0
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	0	0
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplňkové dôchodkové jednotky	(1 709 086)	(4 996 232)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	3 630 098	(4 079 003)
A.	Čistý majetok na konci obdobia	10 404 686	6 774 588
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplňkových dôchodkových jednotiek	256 842 854	181 770 402
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplňkovej dôchodkovej jednotky	0,040510	0,037270

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

E. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

SÚVAHA

Aktíva

2. Dlhopisy

Číslo riadku	2.I.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
5.	Do dvoch rokov	0	0
6.	Do piatich rokov	0	0
7.	Nad päť rokov	487 553	497 260
	Spolu	487 553	497 260

Číslo riadku	2.II.EUR. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
5.	Do dvoch rokov	0	0
6.	Do piatich rokov	487 553	497 260
7.	Nad päť rokov	0	0
	Spolu	487 553	497 260

Číslo riadku	2.III.EUR. Dlhopisy oceňované RH	2013	2012
a.	bez kupónov	0	0
a.1.	nezaložené	0	0
a.2.	založené v repoobchodoch	0	0
a.3.	založené	0	0
b.	s kupónmi	487 553	497 260
b.1.	nezaložené	487 553	497 260
b.2.	založené v repoobchodoch	0	0
b.3.	založené	0	0
	Spolu	487 553	497 260

Dlhopisy poskytnuté ako zálohy v repoobchodoch fond neviduje.

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

3. Akcie

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	2013	2012
1.	Obchodovateľné akcie	1 053 944	2 176 948
1.1.	nezaložené	1 053 944	2 176 948
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
	Spolu	1 053 944	2 176 948

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	1 053 944	1 878 110
2.	USD	0	74 701
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	224 137
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	1 053 944	2 176 948

4. Podielové listy

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2013	2012
1.	PL otvorených podielových fondov	6 539 840	2 502 887
1.1.	nezaložené	6 539 840	2 502 887
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	766 395	570 490
2.1.	nezaložené	766 395	570 490
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	7 306 235	3 073 377

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2013	2012
1.	EUR	7 306 235	2 864 814
2.	USD	0	208 563
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	7 306 235	3 073 377

5. Krátkodobé pohľadávky voči bankám

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	198 217	0
2.	Do troch mesiacov	0	113 107
3.	Do šiestich mesiacov	0	210 478
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	198 217	323 585

Číslo riadku	5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	198 217	0
2.	Do troch mesiacov	0	113 107
3.	Do šiestich mesiacov	0	210 478
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	198 217	323 585

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	198 217	323 585
2.	Zníženie hodnoty	0	0
3.	Čistá hodnota pohľadávok	198 217	323 585

DIC

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo riadku	5.I.USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	137 350	202 056
2.	Do troch mesiacov	0	87 540
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	137 350	289 596

Číslo riadku	5.II.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	137 350	202 056
2.	Do troch mesiacov	0	87 540
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	137 350	289 596

Číslo riadku	5.III.USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	2013	2012
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	137 350	289 596
2.	Zníženie hodnoty	0	0
3.	Čistá hodnota pohľadávok	137 350	289 596

7. Deriváty s aktívnym zostatkom

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	2013	2012
1.	úrokové	0	0
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
2.	menové	0	0
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
3.	akciové	8 122	0
3.1.	vyrovnávané v hrubom	8 122	0
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
4.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
5.	úverové	0	0
	Spolu	8 122	0

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	2013	2012
1.	Do jedného mesiaca	8 122	0
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
5.	Nad jeden rok	0	0
	Spolu	8 122	0

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	608 408	298 829
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúččet – súvaha	608 408	298 829
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	608 408	298 829

Číslo riadku	9.CZK. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	667	2 441
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúččet – súvaha	667	2 441
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	667	2 441

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo riadku	9.USD. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2013	2012
1.	Bežné účty	497 508	64 223
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčtet – súvaha	497 508	64 223
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	497 508	64 223

Pasíva

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	2013	2012
1.	Preddavky na predajné ceny PL	24 204	1 700
2.	voči ostatným dodávateľom	72	72
3.	voči daňovému úradu	664	29 955
4.	voči podielnikom – nevyplatené výnosy	52 918	53 955
5.	Záväzok voči depozitárovi	6 527	7 171
	Spolu	84 385	92 853

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

1. Výnosy z úrokov a obdobné príjmy

Číslo riadku	1.1. Úroky	2013	2012
1.	Bežné účty	810	3 468
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady v bankách	1 953	6 365
4.	Dlhové cenné papiere	47 300	123 581
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	0	0
	Spolu	50 063	133 414

3. Dividendy

Číslo riadku	3. Dividendy	2013	2012
1.	EUR	257 469	116 133
2.	USD	32 874	28 824
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	381	10 667
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	290 724	155 624

4. Zisk / strata z cenných papierov

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2013	2012
1.	Akcie	(188 658)	122 697
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	0	(5 580)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(9 707)	(106 074)
4.	Podielové listy	(64 847)	249 098
	Spolu	(263 212)	260 141

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

5. Zisk / strata z devíz

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2013	2012
1.	EUR	0	0
2.	USD	(26 041)	(47 638)
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	(10 460)	78 778
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	(36 501)	31 140

6. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	2013	2012
1.	úrokové	0	0
1.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
1.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
2.	menové	0	0
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
2.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
3.	akciové	814 102	47 783
3.1.	vyrovnávané v hrubom	814 102	47 783
3.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
4.	komoditné	0	0
4.1.	vyrovnávané v hrubom	0	0
4.2.	vyrovnávané v čistom	0	0
5.	úverové	0	0
	Spolu	814 102	47 783

h. - i. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	h. - i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	2013	2012
1.	Bankové poplatky	(2 192)	(1 358)
2.	Burzové poplatky	(455)	(280)
3.	Poplatky obchodníkom s cennými papiermi	(39 398)	(19 469)
4.	Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(6 187)	(8 082)
	Spolu	(48 232)	(29 189)

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	0	0
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	3 983 805	2 568 841
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	0	0
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	0	0
6.	Pohľadávky z bankových záruk	0	0
7.	Pohľadávky z ručenia	0	0
8.	Pohľadávky zo záložných práv	0	0
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	0	0
10.	Práva k cudzím veciam a právam	0	0
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	7 793 788	2 597 012
12.	Hodnoty odovzdané do správy	0	0
13.	Hodnoty v evidencii	1 053 944	3 150 573
	Iné aktíva spolu	12 831 537	8 316 426

Označenie	POLOŽKA	2013	2012
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závázky na požičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Závázky zo spotových obchodov	0	0
3.	Závázky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Závázky z európskych opcíí	0	0
5.	Závázky z amerických opcíí	0	0
6.	Závázky z ručenia	0	0
7.	Závázky zo záložných práv a zálohov	0	0
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	0	0
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	0	0
10.	Hodnoty prevzaté do správy	0	0
11.	Závázky v evidencii	0	0
	Iné pasíva spolu	0	0

DIČ

2	0	2	0	8	2	2	2	4	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

G. Ostatné poznámky

Po zostavení účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti.